

# MW MULTI-CAPS EUROPE



## STRATEGIA E OBIETTIVI D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del comparto è di sovraperformare il suo indice di riferimento, DJ STOXX 600 NR (cedole reinvestite) per il periodo consigliato d'investimento. Questo indice riflette l'universo di investimento del Comparto, ma non limita la sua gestione. Questo comparto conforme agli standard Europei è gestito in modo attivo e discrezionale. Per raggiungere questo obiettivo, dal 75% al 110% massimo è investito sui mercati azionari di tutti i settori e di tutti i livelli di capitalizzazione, tra i quali:

- Dallo 0% al 25% in azioni non provenienti da mercati Europei (paesi OCSE o emergenti),
- Dallo 0% al 25% in strumenti a tasso d'interesse dei settori pubblico e privato, con un rating minimo di A- nel breve termine o BBB- nel lungo termine secondo il sistema di rating della Standard & Poor's o un sistema equivalente basato sull'analisi della società,
- Dallo 0% al 25% al rischio valutario.

Il Comparto non sarà esposto al mercato delle obbligazioni convertibili. L'esposizione cumulativa non eccederà il 110% del patrimonio netto. Il Comparto potrà investire fino al 10% in quote o azioni di OICVM. Il Comparto ha la possibilità di investire in strumenti derivati. Il Gestore potrà intervenire attraverso dei derivati sia per ridurre sia per aumentare l'esposizione all'azionario, e per coprire il rischio di cambio. Il Comparto è idoneo al PEA (piano di risparmio azionario) in Francia.

Le richieste di sottoscrizione e riscatto delle quote del fondo, sono centralizzate ogni giorno lavorativo, in base al valore patrimoniale netto (giornaliero) prima delle 16.00 presso la CACEIS Bank, filiale del Lussemburgo. Queste richieste vengono eseguite sulla base del prossimo valore patrimoniale netto, a un prezzo sconosciuto. Il regolamento avviene il secondo giorno di attività (D+2). Periodo di investimento consigliato: 5 anni. Il Comparto capitalizzerà il reddito derivante dai suoi investimenti.

**CLASSIFICATION SFDR - Article 8 - Dal 27/05/2024**

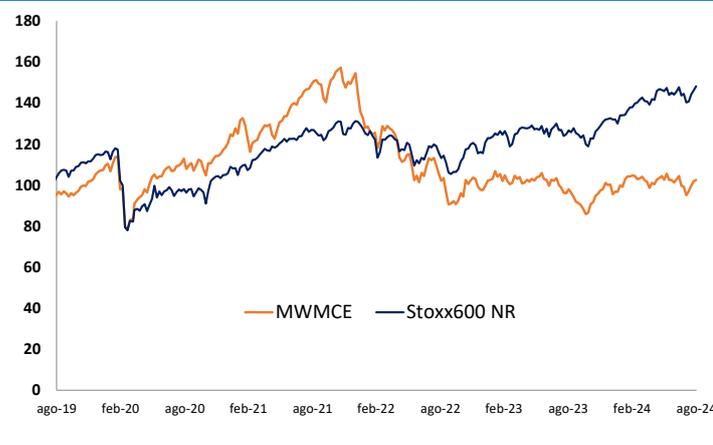


Ralf SCHMIDGALL



Parte	ISIN	VL: 31/08/24	Perf. 2024	Attivo Net.	Bloomberg code
Parte CIP	LU1868452340	116,74 €	3,05%	5,20m€	MWMMCCIP LX Equity
Parte CG	LU2334080855	70,24 €	2,90%		MWMMMECP LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080939	72,23 €	3,73%		MWMMCPSP LX Equity

## ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



	PERFORMANCE CUMULATE (Parte CIP)				
	1 mese	3 mesi	2024	1 anno	3 anni
MW Multi-caps Europe	2,8%	0,3%	3,0%	5,6%	-27,4%
Stoxx600 NR	1,5%	1,8%	12,1%	17,6%	20,7%
<b>Variazione</b>	<b>1,3%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-9,1%</b>	<b>-12,0%</b>	<b>-48,1%</b>

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40; dal 2010 al 2015 SXKE index; dal 28/01/2016 Eurostoxx 50 Net Return

	PERFORMANCE ANNUALIZZATE (Parte CIP)				
	2023	2022	2021	2020	2019
MW Multi-caps Europe	3,9%	-34,8%	30,2%	19,3%	34,1%
Stoxx600 NR	15,8%	-10,6%	24,9%	-2,0%	26,8%
<b>Variazione</b>	<b>-11,9%</b>	<b>-24,2%</b>	<b>5,3%</b>	<b>21,2%</b>	<b>7,2%</b>

	INDICATORI DI RISCHIO (Parte CIP)					
	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio	
	Fund	Bench	Fund	Bench	Fund	
<b>1 anno</b>	16,80	11,50	0,17	0,98	-0,82	
<b>3 anni</b>	20,12	13,94	-0,53	0,39	-1,56	

I dati si riferiscono al passato e i risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Nuove Posizioni	Posizioni Rinforzate	Posizioni Alleggerite	Posizioni Vendute

## COMMENTO

Il ritmo dell'attività nelle principali aree economiche è attualmente lento. Per gli investitori, ciò fa sperare in un significativo allentamento monetario da parte delle banche centrali. La maggior parte delle banche centrali ha recentemente avviato un ciclo di tagli dei tassi. La Federal Reserve statunitense dovrebbe effettuare il suo primo taglio dei tassi a settembre. Questo allentamento monetario è chiaramente positivo per i mercati, a condizione che lo scenario economico rimanga "tiepido", ossia senza rischi di recessione. I mercati ci hanno scommesso per diversi mesi.

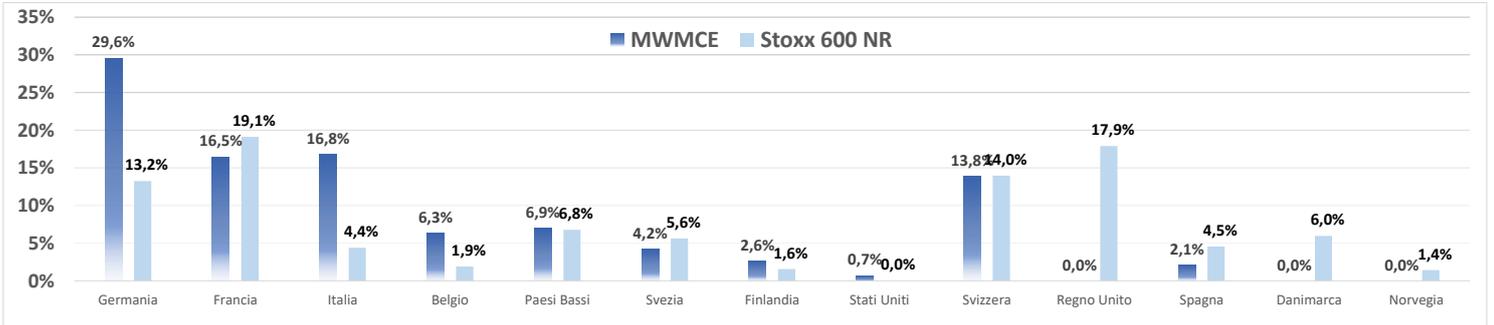
Tuttavia, all'inizio di agosto, la pubblicazione di statistiche mediocri sul mercato del lavoro statunitense ha messo in discussione questo scenario, facendo temere un atterraggio duro dell'economia americana. Ciò ha provocato un forte aumento dell'avversione al rischio e un brusco calo degli indici di borsa (di circa l'8%). Nel corso del mese, altre statistiche economiche più rassicuranti hanno contribuito a riportare la calma. Nel complesso, i mercati azionari hanno registrato guadagni modesti di circa l'1%-2% in agosto, come a luglio.

La performance di agosto del comparto (+2,8%) ha superato quella dell'indice Stoxx 600 Net Total Return (+1,5%). La migliore performance del comparto è stata quella di Fortinet (+29,2%), grazie agli ottimi risultati del secondo trimestre e alla revisione al rialzo delle prospettive per il 2024. QT Group (+16,3%) ha registrato risultati del secondo trimestre nettamente superiori alle aspettative e le azioni di Lotus Bakeries (+13,4%) hanno toccato un nuovo record dopo gli ottimi risultati della prima metà dell'anno. In negativo, Nexus (-13,4%) è scesa dopo i deludenti risultati del primo semestre. Laboratorios Farmaceuticos Rovi (-10,6%) ha pubblicato risultati piuttosto deludenti l'ultimo giorno di luglio, mentre l'amministratore delegato di Fortnox (-9,5%) Tommy Eklund ha annunciato a sorpresa le sue dimissioni. Nel corso del mese non sono state apportate modifiche al portafoglio.

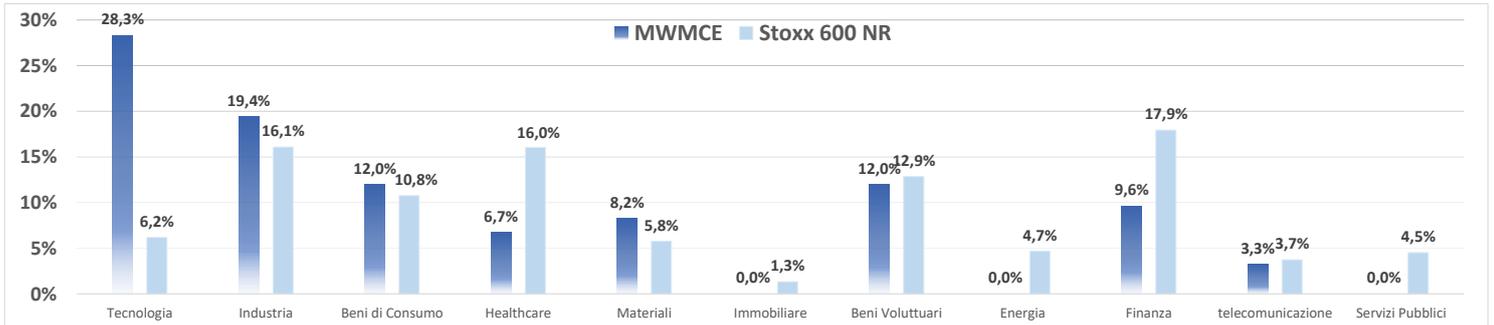
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	% di AUM	Divisa	Paese	Settore
SOL SpA	6,52%	EUR	Italia	Materiali
Lotus Bakeries NV	6,33%	EUR	Belgio	Beni di Consumo
Hermès International	5,87%	EUR	Francia	Beni Voluttuari
VAT Group AG	5,70%	CHF	Svizzera	Industria
Hannover Rueck SE	5,55%	EUR	Germania	Finanza

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	% di AUM	Negativo	% di AUM
Lotus Bakeries NV	0,77%	Nexus AG	-0,46%
Hannover Rueck SE	0,59%	Laboratorios Farmaceutici	-0,26%
Hermès International	0,40%	ASML Holding NV	-0,16%
QT Group Oyj	0,38%	Inficon Holding AG	-0,16%
Swissquote Group Holding	0,36%	ID Logistics Group	-0,10%

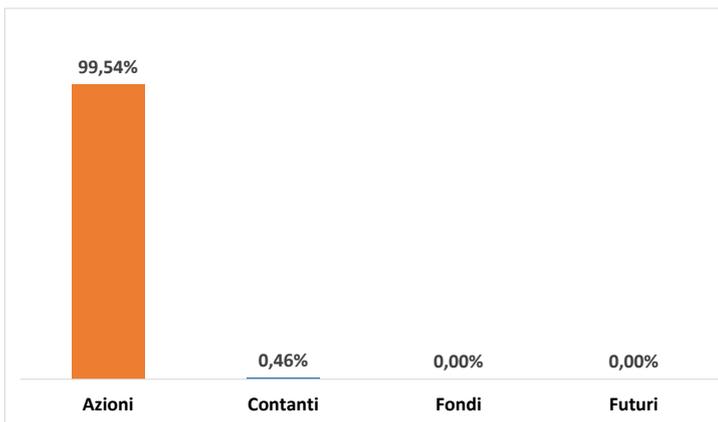
#### PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



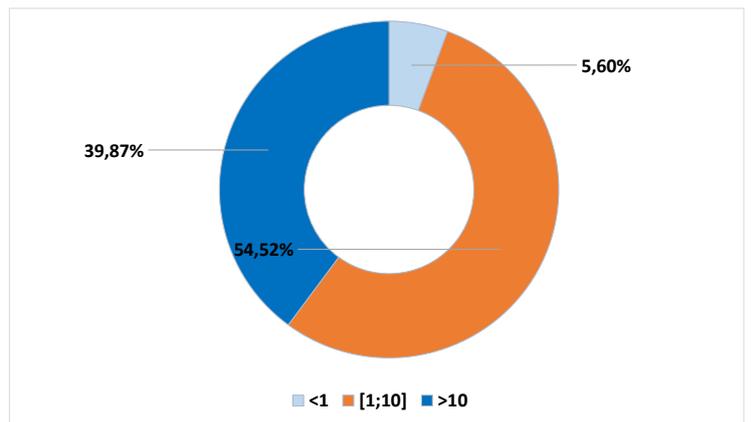
#### RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



#### RIPARTIZIONE DELLA CLASSE DI ATTIVITÀ



#### RIPARTIZIONE DELLA CAPITALIZZAZIONE



#### CARATTERISTICHE DEI COMPARTI

Categorie d'investitori	Retail (CIP)	Institutional (CG-P)	Institutional (CSI-P)
Codice ISIN	LU1868452340	LU2334080855	LU2334080939
Spese di gestione	2,00%	2,20%	1%
Commissioni di performance	20%	20%	10%
Spese di sottoscrizione (max)	2% max	0%	0%
Spese di riscatto (max)	0%	0%	0%
Data di costituzione	3 settembre 2018	2 novembre 2021	30 novembre 2021
Investimento minimo	1 parte	1 parte	125 000EUR
Divisa	EUR		
Indice di riferimento	Eurostoxx 600 Net Return		
Spese di riscatto	0,00%		
Valorizzazione	Giornaliera		
Centralizzazione degli ordini	Ricezione ordini entro le ore 15.00 (ora di Lussemburgo) di ogni giorno di valorizzazione		
Struttura	This UCITS is a sub-fund of the SICAV lussemburghese		
Depositario	CACEIS Luxembourg		
Regolamento	G+2		
Revisore legale dei conti	Mazars		